

30 de octubre de 2020

Señor
Gabriel Castro
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores
Ciudad

Atención: Sra. Olga Nivar – Dirección de Oferta Pública

Referencia: Informe Representante de la Masa de Obligacionistas del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II–Hecho Relevante

Estimados señores:

En cumplimiento con las disposiciones establecidas en el artículo 12, numeral 1), literal m), de la Norma que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulación de mercado (R-CNV-2015-33-MV), adoptada mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores, de fecha veinte (20) de noviembre de dos mil quince (2015), en relación a nuestro **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II (SIVFIC-039)**, tenemos a bien remitir el Informe Trimestral del Representante de la Masa de Obligacionistas para el periodo julio-septiembre 2020.

Atentamente,



Banahí Tavárez Olmos
Vicepresidente-Tesorerera

Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

Registro SIV: SVAF-001 • Registro Mercantil 28826 SD • RNC 1-30-08800-4

Max Henríquez Ureña No.78, Ensanche Piantini, Santo Domingo, R.D. • Tel. 809-262-4000 • www.excel.com.do

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II

Procedimientos previamente acordados como representante de la masa de aportantes de la emisión de cuotas de participación registrada con un valor nominal de USD50,000,000 conforme la Ley de Mercado de Valores No. 249-17, el reglamento según decreto No. 664-12 y la Norma que regula las sociedades administradoras y fondos de inversión R-CNV-2017-35-MV.

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II

Procedimientos Previamente Acordados

CONTENIDO

Informe del Representante de La Masa de Aportantes sobre la aplicación de procedimientos previamente acordados	4
Procedimientos previamente acordados	5
a) Autenticidad de los valores representados mediante anotaciones a cuenta.....	5
b) Valor actualizado de las tasaciones y valores de los bienes muebles e inmuebles.....	6
c) El nivel de cumplimiento de la sociedad administradora con lo estipulado en el Reglamento Interno del fondo de inversión, de acuerdo al Ejecutivo de Control Interno.....	8
d) El cumplimiento de la sociedad administradora en la remisión de información a los aportantes conforme a la normativa.....	8
e) El cumplimiento de las acciones seguidas por la sociedad administradora respecto a las observaciones y recomendaciones realizadas por los auditores externos al fondo de inversión.....	8
f) Sobre los reclamos, consultas y servicios brindados por la sociedad administradora a los aportantes del fondo de inversión según reglamento interno y normativas.....	8
g) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes muebles e inmuebles que conforman el fondo de inversión y de las acciones llevadas a cabo por el representante de la masa en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los aportantes.....	9
h) Las inversiones realizadas por el fondo de conformidad a la política de inversión establecida en el reglamento interno.....	9
i) La colocación y negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.....	11
j) Actualización de la calificación de riesgo del fondo de inversión, conforme a la periodicidad establecida a tales fines en el prospecto de emisión.....	13
k) Nivel de endeudamiento del fondo de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno.....	13
l) Cumplimiento de la sociedad administradora en cuanto a la remisión periódica del fondo de inversión a la Superintendencia del Mercado de Valores.....	13
m) Cualquier situación o evento detectado que pudiese implicar conflicto de interés en sus actuaciones frente a los aportantes o con la sociedad administradora.....	14

n) Cualquier irregularidad o incumplimiento de las obligaciones a cargo de la Sociedad Administradora en relación al fondo de inversión.....	14
o) Cualquier actividad, interna o externa, del fondo de inversión y de la sociedad administradora que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del fondo de inversión (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.).....	15
p) Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el fondo de inversión.....	15
q) Modificaciones al reglamento interno y prospecto de emisión del fondo.....	15
r) Cambios en la estructura organizacional de la sociedad administradora.....	15
s) El cumplimiento de la sociedad administradora, los miembros del comité de inversiones y demás subordinados de la sociedad a las disposiciones de la ley, el reglamento y las reglas que le sean aplicables en relación al Fondo de Inversión y cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de servicios y el reglamento interno del fondo. Asimismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para la sociedad administradora y el fondo de inversión.....	15
t) Dividendos distribuidos en el periodo.....	16
Hallazgos a los procedimientos previamente acordados	17

Informe del Representante de La Masa de Aportantes sobre la aplicación de procedimientos previamente acordados

A los aportantes de las cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II:

He efectuado los procedimientos enumerados más abajo, los cuales fueron previamente acordados con el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II, emisor de las cuotas de participación por valor nominal de USD100,000,000.00, mediante contrato de representación de los aportantes, firmado entre las partes en fecha 22 de enero de 2019, conforme los requerimientos establecidos en la Ley de Mercado de Valores No. 249-17, el Reglamento de Aplicación, según el Decreto No. 664-12, la Ley de Sociedades No.479-08, modificada por la Ley No. 31-11, y las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). La suficiencia y eficacia de estos procedimientos son responsabilidad del Fondo de Inversión Cerrado Excel II, debidamente inscrito en la SIMV con el registro SIVFIC-039. Asimismo debidamente registrado en la BVRD bajo la referencia BV1812-CP0017.

No fui contratada para realizar una auditoría, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II, o ciertos elementos específicos, cuentas u otras partidas, por lo cual no expreso tal opinión. Los procedimientos que se llevaron a cabo no constituyen una auditoría ni una revisión efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría o Normas Internacionales sobre tratados de revisión. Por consiguiente, no efectúo ninguna representación con respecto a la interpretación legal y queda entendido que dicho trabajo no está diseñado para proporcionar una opinión o conclusión que proporcione un nivel de seguridad; y por tanto, no expreso una opinión o conclusión de esa naturaleza.

Dentro de los procedimientos para el cumplimiento de las responsabilidades del representante de la masa de aportantes, establecidos en la ley de mercado de valores 249-17, el reglamento de la ley de mercado de valores, conforme el decreto No.664-12, la Ley de sociedades 479-98, modificada por la ley No. 31-11 y la Resolución R-CNV-2016-14-MV sobre “Norma que establece disposiciones sobre el representante de la masa en virtud de una emisión de oferta pública de valores”, está establecido realizar ciertos procedimientos que se complementan con los procedimientos ejecutados.

Procedimientos previamente acordados

Los procedimientos fueron realizados únicamente para ayudarles a evaluar el cumplimiento de los deberes y responsabilidades que le corresponden al Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II como emisor de las cuotas de participación, los cuales se resumen como sigue:

a) Autenticidad de los valores representados mediante anotaciones a cuenta

El monto total de la emisión por USD100,000,000.00 y la colocación de las cuotas de participación por valor nominal de USD50,000,000.00 fue debidamente aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Excel Administradora de Fondos de Inversión, cuando en acta de reunión del 17 agosto de 2018 aprueba la constitución del Fondo Cerrado Inmobiliario Excel II y autoriza crear los prospectos de emisión. Además, dicha emisión contó con la aprobación del Registro Mercado de Valores, resolución de fecha 07 de noviembre del 2018, está inscrito en la Superintendencia del Mercado de Valores bajo el No. SIVFIC-039 y registrado en la Bolsa de Valores de República Dominicana bajo el No. BV1812-CP0017 de fecha 27/12/2018.

El 30 de abril de 2020 en la Asamblea de Aportantes extraordinaria de aprobó el aumento de capital del Fondo en USD 50,000,000.00 adicionales, esta decisión fue aprobada por la Superintendencia del Mercado de Valores en fecha 25 de mayo de 2020 y entró en vigencia a partir del 5 de junio de 2020.

Las cuotas del fondo están representadas mediante anotaciones en cuenta en el Depósito Centralizado de Valores, S.A. (CEVALDOM), conforme a los acuerdos especificados en el contrato de servicios para el registro y administración de valores de fecha 22 de enero de 2019.

Se realizará una única emisión por el total de 1,000,000 de cuotas de participación con diferentes tramos de colocación. La emisión y colocación del primer tramo de la emisión única al 30/09/2020 se detallan a continuación:

Emisión	Cuotas Emitidas	Cuotas colocadas	Valor Nominal USD	Total USD
<i>Primer tramo de única</i>	1,000,000	100,000	100	10,000,000
<i>Segundo tramo de única</i>		60,000	100	6,000,000
<i>Tercer tramo de única</i>		40,000	100	4,000,000
<i>Cuarto tramo de única</i>		60,000	100	6,000,000
<i>Quinto tramo de única</i>		50,000	100	5,000,000
Total				31,000,000

b) Valor actualizado de las tasaciones y valores de los bienes muebles e inmuebles

En el período julio-septiembre de 2019 se adquirió el activo inmobiliario Local de Oficina P14-01, piso 21 del Condominio Blue Mall, con una superficie de 483.73 m², localizado en la Avenida Winston Churchill esquina Gustavo Mejía Ricart, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno, se realizaron dos tasaciones previas a la adquisición de estos inmuebles realizadas por profesionales debidamente inscritos en el Instituto de Tasadores Dominicanos (ITADO) y en el Colegio Dominicano de Ingenieros, Arquitectos y Agrimensores (CODIA). Las tasaciones de fecha 02 y 03 de junio de 2019, arrojaron un costo de mercado actual de USD1,944,600.00, y de USD1,971,199.75 respectivamente.

El contrato de compraventa de estos activos es de fecha 01 de agosto de 2019, pactando el precio de venta en USD1,934,920.00.

De esta manera se cumple con lo establecido en el Reglamento Interno en cuanto a que el precio de compra debe ser igual o menor a la menor de las valoraciones entre ambas tasaciones.

En el período enero-marzo de 2020 se adquirieron los siguientes activos inmobiliarios: Local de oficinas 1403, piso 14 del Edificio Corporativo 2015, con una superficie de 451.76 m² y once (11) parqueos localizados en la Avenida Filomena Gómez de Cova casi esquina Gustavo Mejía Ricart, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno, se realizaron dos tasaciones previas a la adquisición de estos inmuebles realizadas por profesionales debidamente inscritos en el Instituto de Tasadores Dominicanos (ITADO) y en el Colegio Dominicano de Ingenieros, Arquitectos y Agrimensores (CODIA). Las tasaciones de fecha 14 y 22 de enero de 2020, arrojaron un costo de mercado actual de USD1,454,352.00, y de USD1,405,788.00 respectivamente.

El contrato de compraventa de estos activos es de fecha 17 de marzo de 2020, pactando el precio de venta en USD1,388,000.00

De esta manera se cumple con lo establecido en el Reglamento Interno en cuanto a que el precio de compra debe ser igual o menor a la menor de las valoraciones entre ambas tasaciones.

En el período enero-marzo de 2020 se adquirieron los siguientes activos inmobiliarios: locales comerciales en el Condominio Samredo (Sambil): Unidad Funcional AC-3, con una superficie de 145 m², Unidad Funcional AC-54, con una superficie de 72 m², Unidad Funcional AC-67, con una superficie de 181 m², Unidad Funcional AC-70, con una superficie de 170 m², Unidad Funcional K-32, con una superficie de 91 m², Unidad Funcional K-90, con una superficie de 396 m², Unidad Funcional K-96 con una superficie de 508 m², Unidad Funcional SM-2, con una superficie de 29 m² y la Unidad Funcional G-14, con una superficie de 201 m². Localizados en la Avenida John F. Kennedy esquina Paseo de los Aviadores, Santo Domingo, Distrito Nacional.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno, se realizaron dos tasaciones previas a la adquisición de estos inmuebles realizadas por profesionales debidamente inscritos en el Instituto de Tasadores Dominicanos (ITADO) y en el Colegio Dominicano de Ingenieros, Arquitectos y Agrimensores (CODIA). Las tasaciones de fecha 13 y 14 de noviembre de 2019, arrojaron un costo de mercado actual de USD12,005,000.00, y de USD10,297,200.00 respectivamente.

El contrato de compraventa de estos activos es de fecha 06 de diciembre de 2019, pactando el precio de venta en USD10,200,000.00.

De esta manera se cumple con lo establecido en el Reglamento Interno en cuanto a que el precio de compra debe ser igual o menor a la menor de las valoraciones entre ambas tasaciones.

En el período enero-marzo de 2020 se adquirieron los siguientes activos inmobiliarios: local de oficinas, Unidad Funcional 1301, del Condominio Corporativo NC, con una superficie de 320.80 m² y diez (10) parques, localizados en la Avenida Nuñez de Cáceres, El Millón, Santo Domingo, Distrito Nacional.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno, se realizaron dos tasaciones previas a la adquisición de estos inmuebles realizadas por profesionales debidamente inscritos en el Instituto de Tasadores Dominicanos (ITADO) y en el Colegio Dominicano de Ingenieros, Arquitectos y Agrimensores (CODIA). Las tasaciones de fecha 25 de octubre y 06 de noviembre de 2019, arrojaron un costo de mercado actual de USD1,001,342.00, y de USD926,000.00 respectivamente.

El contrato de compraventa de estos activos es de fecha 06 de noviembre de 2019, pactando el precio de venta en USD917,000.00.

De esta manera se cumple con lo establecido en el Reglamento Interno en cuanto a que el precio de compra debe ser igual o menor a la menor de las valoraciones entre ambas tasaciones.

En el período julio-septiembre de 2020 se adquirió el siguiente activo inmobiliario: Piso 27 Torre Empresarial Blue Mall, con una superficie de 1,163.31 m², localizado en la Avenida Gustavo Mejía Ricart esquina Winston Churchill, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno, se realizaron dos tasaciones previas a la adquisición de estos inmuebles realizadas por profesionales debidamente inscritos en el Instituto de Tasadores Dominicanos (ITADO) y en el Colegio Dominicano de Ingenieros, Arquitectos y Agrimensores (CODIA). Las tasaciones de fecha 12 de agosto y 17 de agosto de 2020, arrojaron un costo de mercado actual de USD 4,850,847.46 y de USD 5,207,000.00 respectivamente.

El contrato de compraventa de este activo es de fecha 20 de agosto de 2020, pactando el precio de venta en USD 4,800,000.00.

De esta manera se cumple con lo establecido en el Reglamento Interno en cuanto a que el precio de compra debe ser igual o menor a la menor de las valoraciones entre ambas tasaciones.

Actualizaciones de Tasación

En fecha 09/12/2019 se actualizó la tasación del Local de Oficina P14-01, piso 21 del Condominio Blue Mall, con una superficie de 483.73 m², localizado en la Avenida Winston Churchill esquina Gustavo Mejía Ricart, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional., a cargo de un profesional debidamente inscrito en el Colegio Dominicano de Ingenieros, Arquitectos y Agrimensores (CODIA). El valor de mercado de este inmueble según esta tasación es de USD1,944,600.00.

- c) El nivel de cumplimiento de la sociedad administradora con lo estipulado en el Reglamento Interno del fondo de inversión, de acuerdo al Ejecutivo de Control Interno

Según comunicación recibida en fecha 13 de octubre de 2020 el Ejecutivo de Control Interno informó que no existió ninguna irregularidad en el nivel de cumplimiento de la sociedad administradora respecto del fondo de inversión en el período julio-septiembre de 2020.

- d) El cumplimiento de la sociedad administradora en la remisión de información a los aportantes conforme a la normativa

Las informaciones relevantes del fondo y de interés a los aportantes se encuentran disponibles en la página web www.excel.com.do y en la página de la SIMV

Se encuentran en la página de la SIMV en el capítulo de hechos relevantes datos como: Informe calificadora de riesgo, pago de dividendos, notificación adquisición de activos inmobiliarios, informe del representante de la masa de aportantes, rentabilidad del fondo y Estados Financieros Auditados del ejercicio 2019.

De esta forma se cumple con las exigencias relacionadas con la remisión de información a los aportantes según lo establece el reglamento interno del Fondo.

- e) El cumplimiento de las acciones seguidas por la sociedad administradora respecto a las observaciones y recomendaciones realizadas por los auditores externos al fondo de inversión

Según el informe de los auditores independientes del 30 de abril de 2020 de la firma KPMG Dominicana respecto de la auditoría realizada al 31 de diciembre de 2019, opinan que los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, por el período de 10 meses y 9 días, terminados a la fecha indicada anteriormente, todo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- f) Sobre los reclamos, consultas y servicios brindados por la sociedad administradora a los aportantes del fondo de inversión según reglamento interno y normativas

Según comunicación recibida por parte del Ejecutivo de Control Interno en fecha 13 de octubre de 2020, me ha informado que no ha habido reclamo o consulta por parte de los aportantes en el período julio-septiembre de 2020.

- g) **Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes muebles e inmuebles que conforman el fondo de inversión y de las acciones llevadas a cabo por el representante de la masa en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los aportantes**

A través de la documentación suministrada por el ejecutivo de Control Interno del Fondo en fecha trece (13) de octubre de 2020, pude verificar, la contratación de la póliza de seguro de los inmuebles del piso 21 y piso 27 del Condominio Blue Mall. La póliza de Todo Riesgo Combinado Propiedades, contratada con Seguros Banesco, tiene una vigencia que abarca desde el treinta y uno (31) de julio de 2020 al treinta y uno (31) de julio de 2021.

Por medio de la documentación suministrada a través del Administrador del Fondo en fecha quince (15) de abril de 2020, pude verificar, que los inmuebles del centro comercial Sambil están asegurados con la póliza de Todo Riesgo Propiedades, contratada con Seguros Banreservas 60%, General de Seguros 15%. Banesco Seguros 15%, Humano Seguros 5% y Seguros Ademi 5%, la cual incluye dentro los asegurados a la comunidad de copropietarios de dicho centro comercial. Esta póliza tiene una vigencia que abarca desde el treinta y uno (31) de diciembre de 2019 al treinta y uno (31) de diciembre de 2020.

De acuerdo a la información suministrada por el Administrador del Fondo en fecha 13 de octubre de 2020, pude constatar que el Edificio Corporativo 2015 contrató una póliza de seguro de Incendio y Líneas Aliadas con Seguros Universal por el período del treinta y uno (31) de julio de 2020 al treinta (30) de noviembre de 2020.

El Condominio Corporativo NC, según documentación recibida el 9 de mayo de 2020 por parte del Administrador del Fondo, tiene contratada una póliza de Todo Riesgo Propiedades con Humano Seguros que abarca desde el treinta y uno (31) de enero de 2020 al treinta y uno (31) de enero de 2021.

En otro orden el informe del representante de la masa no aplica para este periodo por no haberse registrado hallazgos que atenten sobre los derechos de los aportantes.

- h) **Las inversiones realizadas por el fondo de conformidad a la política de inversión establecida en el reglamento interno**

Según el Reglamento Interno, y tras cumplir con los requisitos de la etapa pre-operativa, el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II, entró en su etapa operativa a partir del 02 de julio de 2019, lo cual fue notificado como hecho relevante. Por lo cual inicia el período de hasta tres años para estar completamente adecuado a lo establecido en su política de inversión, la cual indica que el porcentaje mínimo de inversión en activos inmobiliarios debe corresponder como mínimo al 80% del total de activos del fondo.

De acuerdo a esto, la distribución de las inversiones al 30 de septiembre de 2020 fue la siguiente:

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II
Reporte de Inversión en Instrumentos Financieros Banca Local
 Al 30 de septiembre de 2020

Emisor	Tipo de Instrumento	Fecha Vencimiento	Valor en libros del Instrumento		Tasa Interés	Moneda
			DOP	USD		
BANCO LAFISE	CERTIFICADO FINANCIERO	16/10/2020		143,680.76	2.25%	USD
BANCO LAFISE	CERTIFICADO FINANCIERO	21/10/2020		105,435.23	2.10%	USD
BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	14/12/2020	446,186.16		7.55%	DOP
Total			446,186.16	249,115.99		

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II
Reporte de Inversión Bursátil de Renta Fija
 Al 30 de septiembre de 2020

Emisor	Valorización al cierre DOP	Valorización al cierre USD	Tasa cupón o Interés Facial	Periodicidad de Pago
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	326,412.30		10.00%	SEMESTRAL
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	526.10		9.50%	SEMESTRAL
BANCO MULTIPLE PROMERICA	12,296.91		10.85%	SEMESTRAL
BANCO MULTIPLE PROMERICA	132,070.91		10.85%	SEMESTRAL
BANCO MULTIPLE PROMERICA	419,511.86		10.85%	SEMESTRAL
CONSORCIO REMIX		47,368.55	6.55%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		257,600.03	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		453,584.16	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		697,964.42	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		444,465.91	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		67,770.54	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		49,233.18	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		22,284.08	7.00%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		104,303.96	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		317,987.63	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		367,452.27	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		367,452.27	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		180,204.50	7.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		16,554.93	7.00%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		447,595.03	5.50%	SEMESTRAL
MINISTERIO DE HACIENDA		39,407.63	5.50%	SEMESTRAL
Total	890,818.08	3,881,229.09		

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II
Reporte de Inversión en Instrumentos de Renta Variable
 Al 30 de septiembre de 2020

Emisor	Tipo de Instrumento	Valor en libros del		Tasa de Rendimiento %	Moneda
		DOP	USD		
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION	288,037.99		5.67	DOP
FONDO MUTUO RENTA FIJA BHD FONDO PLAZO 30 DIAS DOLARES	CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION		39,187.63	0.70	USD
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION	6,281.44		5.67	DOP
JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO II	CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION		353,918.12	1.89	USD
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO I	CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION		3,073,224.20	5.01	USD
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO I	CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION		3,045,433.16	5.01	USD
FONDO MUTUO DOLARES RESERVAS CAOBA	CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION		203,546.31	1.05	USD
Total		294,319.43	6,715,309.42		

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II
Reporte de Inversión de Inmuebles
 Moneda: USD

Tipo de inversión	Valor de Adquisición	Revaluación	Valor Mejora	Valor al cierre
Oficinas	1,940,568.67	4,031.33		1,944,600.00
Oficinas	922,925.76	3,074.24		926,000.00
Locales Comerciales	10,208,199.52	89,159.48		10,297,359.00
Oficinas	1,392,838.00	12,950.00		1,405,788.00
Oficinas	4,805,443.14	45,404.31		4,850,847.45
Total	14,464,531.95	109,215.05		19,424,594.45

De esta manera se cumple con las políticas del reglamento interno del fondo.

- i) La colocación y negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión

En el trimestre julio-septiembre no se realizaron nuevas colocaciones de cuotas, por lo cual al cierre del período hay 310,000 cuotas colocadas.

Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, SA
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II
Reporte de colocación de cuotas
Al 30 de septiembre de 2020

Fecha de Transacción	Fecha de liquidación	Cantidad de Cuotas
20/02/2019	25/02/2019	4,671
21/02/2019	26/02/2019	3,200
22/02/2019	28/02/2019	2,250
26/02/2019	04/03/2019	600
28/02/2019	05/03/2019	632
01/03/2019	06/03/2019	2,249
04/03/2019	07/03/2019	750
06/03/2019	11/03/2019	400
07/03/2019	12/03/2019	6,591
08/03/2019	13/03/2019	24,974
11/03/2019	14/03/2019	28,193
12/03/2019	15/03/2019	20,475
13/03/2019	18/03/2019	5,015
08.07.2019	11.07.2019	200
10.07.2019	15.07.2019	200
11.07.2019	16.07.2019	400
16.07.2019	19.07.2019	9,808
17.07.2019	22.07.2019	5,271
18.07.2019	23.07.2019	14,027
22.07.2019	25.07.2019	30,094
30.09.2019	03.10.2019	1,957
11.10.2019	16.10.2019	17,909
15.10.2019	18.10.2019	20,134
20.03.2020	25.03.2020	289
24.03.2020	27.03.2020	4,946
25.03.2020	30.03.2020	16,330
27.03.2020	01.04.2020	35,536
31.03.2020	03.04.2020	2,899
21.04.2020	24.04.2020	1,106.00
24.04.2020	29.04.2020	484.00
28.04.2020	01.05.2020	1,932.00
01.05.2020	07.05.2020	500.00
14.05.2020	19.05.2020	11,246.00
19.05.2020	22.05.2020	6,290.00
25.05.2020	28.05.2020	19,337.00
28.05.2020	02.06.2020	242.00
01.06.2020	04.06.2020	8,863.00
Total		310,000

j) **Actualización de la calificación de riesgo del fondo de inversión, conforme a la periodicidad establecida a tales fines en el prospecto de emisión**

La calificación de riesgo del fondo de inversión es revisada periódicamente por la firma Faller Rate, SRL, Calificadora de Riesgo. En su más reciente informe del mes de octubre de 2020 señala lo siguiente:

La calificación otorgada a las cuotas emitidas por el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II es de BBBfa(N), esto responde a la presencia de un fondo manejado por una administradora que posee un buen nivel de estructuras para la gestión de fondos y adecuadas políticas y procedimientos de control y seguimiento. Además, considera la buena generación esperada de flujos de los arriendos. En contrapartida se sustenta en la moderada diversificación de activos esperada, un alto endeudamiento permitido, en exposición al negocio inmobiliario el impacto económico por el Covid-19 en desarrollo y una industria de fondos en vías de consolidación. El sufijo (N) indica que se trata de un fondo con menos de treinta y seis (36) meses de operaciones.

k) **Nivel de endeudamiento del fondo de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno**

Según el reglamento interno el fondo podrá endeudarse hasta un 30% de su patrimonio. Según el Estado Financiero proporcionado por el fondo su nivel de endeudamiento está por debajo del nivel permitido. Al 30 de junio de 2020, las cifras interinas del indicador de deuda sobre el Patrimonio son como sigue:

Total Pasivos en USD:	1,168,123.00
Total Patrimonio en USD:	32,222,454.00
Nivel de endeudamiento:	3.6%

l) **Cumplimiento de la sociedad administradora en cuanto a la remisión periódica del fondo de inversión a la Superintendencia del Mercado de Valores**

Obtuve de parte del emisor, las comunicaciones relacionadas con el envío de las informaciones pertinentes a la SIMV, con la finalidad de tener conocimiento de los temas tratados en dichas comunicaciones y verificar el cumplimiento del emisor en cuanto a los documentos e informaciones que debe remitir periódicamente a la Superintendencia del Mercado de Valores.

Durante el trimestre julio-septiembre de 2020 y hasta la fecha de este informe, el detalle de las informaciones remitidas es el siguiente:

Descripción	Periodicidad	Recibido SIV reporte mes de:		
		julio	agosto	septiembre
Estado de activos y pasivos	mensual	14.08.2020	14.09.2020	14.10.2020
Estado de operaciones	mensual	14.08.2020	14.09.2020	14.10.2020
Balance General Detallado	mensual	14.08.2020	14.09.2020	14.10.2020
Composición Cartera de Inversión	mensual	14.08.2020	14.09.2020	14.10.2020

Descripción	Periodicidad	Fecha de presentación conforme al calendario de la SIV	Fecha del acuse de recibido por la SIV
Balance General intermedio en forma comparativa con el trimestre anterior	Trimestral	29.10.2020	23.10.2020
Estado de resultados Intermedio, en forma comparativa con el trimestre anterior	Trimestral	29.10.2020	23.10.2020
Estado de flujo de efectivo intermedio	Trimestral	29.10.2020	23.10.2020
Informe sobre valoración y estructura de la cartera de inversión	Trimestral	29.10.2020	23.10.2020
Calificación de riesgo (actualización)	Trimestral	21.10.2020	01.10.2020

Las informaciones mensuales fueron presentadas a tiempo de acuerdo al calendario de remisión de informaciones requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores. En adición pude constatar vía información electrónica enviada por el Administrador del Fondo, que se está cumpliendo con las remisiones de las informaciones diarias exigidas.

m) Cualquier situación o evento detectado que pudiese implicar conflicto de interés en sus actuaciones frente a los aportantes o con la sociedad administradora

Según comunicación recibida por el Ejecutivo de Control Interno en fecha 13 de octubre de 2020 me informó que no se produjo ninguna situación o evento que implicara conflicto de interés.

n) Cualquier irregularidad o incumplimiento de las obligaciones a cargo de la Sociedad Administradora en relación al fondo de inversión

Según la comunicación recibida por parte del Ejecutivo de Control Interno en fecha 13 de octubre de 2020, indicó que no ha habido ningún incumplimiento o irregularidad a cargo de la Sociedad Administradora.

- o) Cualquier actividad, interna o externa, del fondo de inversión y de la sociedad administradora que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del fondo de inversión (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.)

Según la comunicación recibida por parte del Ejecutivo de Control Interno en fecha 13 de octubre de 2020, me indicó que no hubo ninguna actividad interna o externa, del Fondo de Inversión y de la Sociedad Administradora que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del Fondo de Inversión.

- p) Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el fondo de inversión

Según la comunicación recibida por parte del Ejecutivo de Control Interno en fecha 13 de octubre de 2020, me notificó que no existe ningún documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa.

- q) Modificaciones al reglamento interno y prospecto de emisión del fondo

Según la comunicación recibida por parte del Ejecutivo de Control Interno en fecha 13 de octubre de 2020, me notificó que no hubo modificaciones al reglamento interno en el período julio-septiembre de 2020.

- r) Cambios en la estructura organizacional de la sociedad administradora

Según la comunicación recibida por parte del Ejecutivo de Control Interno en fecha 13 de octubre de 2020, me notificó que no hubo cambios en la estructura organizacional en el período julio-septiembre de 2020.

- s) El cumplimiento de la sociedad administradora, los miembros del comité de inversiones y demás subordinados de la sociedad a las disposiciones de la ley, el reglamento y las reglas que le sean aplicables en relación al Fondo de Inversión y cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de servicios y el reglamento interno del fondo. Asimismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para la sociedad administradora y el fondo de inversión

Según la comunicación recibida por parte del Ejecutivo de Control Interno en fecha 13 de octubre de 2020, confirma el cumplimiento de las disposiciones de la ley, el reglamento y las normas que le sean aplicables, por parte de los miembros de la Sociedad Administradora, los miembros del comité de inversiones y demás subordinados de la Sociedad Administradora.

t) Dividendos distribuidos en el periodo

Por medio de la comunicación recibida del Ejecutivo de Control Interno en fecha 13 de octubre de 2020, nos informa que el Comité de Inversiones en reunión de fecha 8 de julio de 2020, aprobó la distribución de dividendos del período abril-junio de 2020, por un monto de USD 310,000.00, lo que resulta en un pago de USD1.00 por cada cuota de participación. Esta distribución representa una rentabilidad líquida de 4.30% sobre el patrimonio promedio del trimestre abril-junio de 2020, finalizado el 30 de junio de 2020. El pago fue realizado el 14 de julio de 2020.

Hallazgos a los procedimientos previamente acordados

Se realizaron los procedimientos previamente acordados, cuyos resultados identificados con las letras desde la "a" hasta la "t" forman parte integral de este informe.

Este informe ha sido preparado con el propósito de que Roxana Elizabeth Díaz, como Representante de la Masa de Aportantes de las cuotas de participación colocadas por el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II, de la emisión por el valor nominal de USD100,000,000 y conforme a los requerimientos especificados en la ley de Mercado de Valores No. 259-17, el reglamento de aplicación de la ley de Mercado de Valores conforme al decreto No. 664-12, en la ley de Sociedades No. 479-08, modificada por la ley No. 31-11, y el Reglamento Interno del fondo, informar sobre los resultados obtenidos durante el trimestre julio-septiembre de 2020, conforme a los objetivos que me fueron asignados. Por tal razón no debe distribuirse con ningún otro propósito más que el especificado, y no debe ser utilizado por aquellos que no acordaron procedimientos, ni asumieron responsabilidades sobre la suficiencia de dichos procedimientos y sus propósitos.

Los resultados, presentados en este informe, no deben ser considerados como garantía por los aportantes; este informe ha sido preparado para dar cumplimiento a lo especificado en el artículo 11 de la resolución R-CNV-2016-14-MV emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.



Roxana Díaz

29 de octubre de 2020

Distrito Nacional, República Dominicana